Manitoba

Annual Report 1988 - 89

The Cooperative Loans and Loans Guarantee Board

91-07002/

Minister of Cooperative, Consumer and Corporate Affairs

Room 343
Legislative Building
Winnipeg, Manitoba, CANADA
R3C 0V8

The Honourable Dr. George Johnson
Lieutenant-Governor of Manitoba
Government House
10 Kennedy Street
Winnipeg, Manitoba
R3C 1S4

May It Please Your Honour:

I have the privilege to present for the information of Your Honour the Annual Report of The Cooperative Loans and Loans Guarantee Board for the year ended March 31, 1989.

Respectfully submitted,

E Connery

Edward James Connery
Minister

Manitoba

Cooperative Loans and
Loans Guarantee Board

900 — 215 Garry Street
Winnipeg, Manitoba, CANADA
R3C 3P3

Honourable Edward James Connery
Minister
Manitoba Cooperative, Consumer and Corporate Affairs
Room 343
Legislative Building
Winnipeg, Manitoba
R3C 0V8

Dear Sir:

On behalf of the Board of Directors, I have the pleasure to present to you the Annual Report of The Cooperative Loans and Loans Guarantee Board for the year ended March 31, 1989.

Respectfully submitted,

D. Zasada
Chairperson

Table of Contents

TITLE	PAGE
Members of the Board	6
Mandate of the Board	7
Activities of the Board	8
Auditor's Report	9

Members of The Cooperative Loans and Loans Guarantee Board

March 31, 1989

Don Zasada, Chairperson	— Winnipeg, Manitoba
Vic Hryshko, Secretary	— Winnipeg, Manitoba
John Bodnar	— The Pas, Manitoba
Yves Lafreniere	— La Broquerie, Manitoba

Mandate

By provision of The Cooperative Association Loans and Loans Guarantee Act, The Board was established by Order-in-Council 1237/71 dated November 18, 1971.

The Board consists of the Deputy Minister of Manitoba Cooperative, Consumer and Corporate Affairs, who serves as Chairperson; one other person from the Cooperative Development Branch of Manitoba Cooperative, Consumer and Corporate Affairs, who serves as Secretary; and at least three other persons appointed by the Lieutenant-Governor in Council.

One of the major objectives is to ensure that cooperative organizations have access to the basic financial services necessary for the development and expansion of viable enterprises to achieve the greatest benefit through economic activity.

The Board is empowered to make loans or guarantee loans to cooperative organizations in Manitoba. To be eligible for such a loan or loan guarantee, a cooperative must demonstrate that:

1. The required financing is not available from other sources on reasonable terms.
2. The loan or loan guarantee is required to assist the organization in carrying out its programs and is for productive purposes.
3. Normal cooperative principles and business practices are being observed.
4. Where possible, reasonable security is available to the lender.

All activities of the Board are administered by the Cooperative Development Branch of Manitoba Cooperative, Consumer and Corporate Affairs.

Activities 1988-1989

During the year ended March 31, 1989, the Board undertook the following activities:

- Held a total of 4 meetings.
- Gave consideration to 7 applications for assistance, approving the following:
  - $600,000 loan guarantee extension for a further period of one year to Northern Cooperative Services in connection with The Cooperative Gas Bar Program.
  - $100,000 loan guarantee to Vent-Air industries Co-op Ltd.
- The balance of applications were either declined or deferred pending receipt of additional information or documentation to support the requests.

A copy of the Provincial Auditor's Report, together with the schedule of loans and loan guarantee transactions for the fiscal year ended March 31, 1989, is attached.

Manitoba

The Co-operative Loans and Loans Guarantee Board

Report of the Provincial Auditor's Office

We have examined the Schedule of Loans and Loans Guarantee Transactions of The Co-operative Loans and Loans Guarantee Board for the fiscal year ended March 31, 1989. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, the Schedule of Loans and Loans Guarantee Transactions presents fairly the balance of the loans and loans guarantees outstanding as at March 31, 1989 and the loans and loans guarantee transactions of the Board for the year then ended in accordance with the accounting principles stated in note 1 to the Schedule applied on a basis consistent with that of the preceding year.

August 25, 1989,
Winnipeg, Manitoba.

F. H. Jackson, CA,
Provincial Auditor.

The Cooperative Loans and Loans Guarantee Board

Schedule of Loans and Loans Guarantee Transactions

for the year ended March, 1989

	Amounts outstanding at March 31, 1988	Additions	Payments Cancellations	Amounts outstanding at March 31, 1989
Loans:				
Lakeshore Metis Land Improvement Co-op Ltd.	$ 15,047	$ —	$ 15,047	$ —
	$ 15,047	$ 0	$ 15,047	$ 0
Loans Guarantees:				
Winnipeg Arts Club Co-op Inc. (Note 2)	$ 89,872	$ —	$ —	$ 89,872
Northern Cooperative Services Ltd. (Note 3)	600,000	—	—	600,000
	$ 689,872	$ 0	$ 0	$ 689,872

The Cooperative Loans and Loans Guarantee Board

Notes to the Schedule

for the year ended March, 1989

1. a) Loans are carried at the amount of principal due to the Board.

   b) Loans guarantees are carried at the amount guaranteed and are contingent liabilities.

2. The Board guaranteed to the Co-operative Credit Society of Manitoba, Limited (CCSM) a term loan of up to but not exceeding $100,000 extended by CCSM to The Winnipeg Arts Club Cooperative, Inc. (Club). Pursuant to an agreement dated January 27, 1987 between the Board and CCSM, the Board's liability under guarantee shall not exceed $89,872. The Club was placed in receivership November 21, 1986 and a Trustee in Bankruptcy of the Club was appointed. The Trustee executed a purchase and sale agreement dated January 6, 1987 for the sale of the assets of the Club and assignment of the Club's lease. The necessity of the Board honouring its guarantee will not be finally determined until approximately May 1, 1990 upon completion by CCSM of application to the term loan of purchase price payments or until such prior date as there is either full repayment of the loan or a default under the purchase and sale agreement.

3. The Board guaranteed to the Canadian Imperial Bank of Commerce an operating loan up to but not exceeding $600,000 extended to the Northern Cooperative Services Ltd.

4. The Government of the Province of Manitoba has authorized the following amounts for funding loans and loan guarantees:

Authority	Outstanding Borrowing Authority
The Loan Act, 1980	$ 1,000,000
The Loan Act, 1984 (2)	430,000
The Loan Act, 1987	1,250,000
	2,680,000
Less: Amounts encumbered by Department of Finance	689,872
	$ 1,990,128

5. The Board previously obtained title to fixed assets owned by the South Indian Lake Co-op Fisheries Ltd. During the year ended March 31, 1989 the Board obtained proceeds of $22,038 from the rental of the fish processing plant. The proceeds have been paid to the Government of the Province of Manitoba.

6. The Board does not charge a fee for its loans and loan guarantees.

7. The costs related to the administration and general operation of the Board are paid out of an appropriation of the Department of Cooperative, Consumer and Corporate Affairs, Government of the Province of Manitoba.

Manitoba

Rapport Annuel 1988 - 89

L'Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives

Ministre de la Consommation, des Corporations et des Coopératives

Palais législatif
Bureau 343
Winnipeg (Manitoba) CANADA
R3C 0V8

À Son Honneur
L'honorable George Johnson
Lieutenant-gouverneur
Province du Manitoba
Résidence du lieutenant-gouverneur
10, rue Kennedy
Winnipeg (Manitoba)
R3C 1S4

Monsieur le Lieutenant-gouverneur,

J'ai le privilège de soumettre à Votre Honneur, à titre d'information, le rapport annuel de l'Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives pour l'exercice terminé le 31 mars 1989.

C'est avec mon profond respect, Monsieur le Lieutenant-gouverneur, que je vous soumets ce document.

Le ministre

E Connery

Edward James Connery

Manitoba

L'Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives

215, rue Garry, pièce 800
Winnipeg (Manitoba) CANADA
R3C 3P3

Monsieur Edward James Connery
Ministre de la Consommation, des Corporations et des Coopératives
Province du Manitoba
Palais législatif
Bureau 343
Winnipeg (Manitoba)
R3C 0V8

Monsieur,

Au nom du conseil d'administration, j'ai le plaisir de vous soumettre le rapport annuel de l'office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives pour l'exercice terminé le 31 mars 1989.

C'est avec mon profond respect, Monsieur, que j'ai le privilège de vous soumettre ce document.

Le président

D. Zasada

Table des matières

TITRE	PAGE
Membres de l'Office	6
Mandat de l'Office	7
Activités de l'Office (1988-1989)	8
Rapport du vérificateur	9

Membres de l'Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives

Au 31 mars 1989

Président : Don Zasada	— Winnipeg (Manitoba)
Secrétaire : Vic Hryshko	— Winnipeg (Manitoba)
John Bodnar	— The Pas (Manitoba)
Yves Lafreniere	— La Broquerie (Manitoba)

Mandat de l'Office

L'Office a été établi par le décret nº 1237/71 pris par le lieutenant-gouverneur en conseil le 18 novembre 1971, conformément aux dispositions de la Loi sur les prêts et la garantie de prêts aux coopératives.

L'Office se compose du sous-ministre de la Consommation, des Corporations et des Coopératives, qui en est le président, d'une autre personne du ministère de la Consommation, des Corporations et des Coopératives désignée par le ministre et qui en est le secrétaire, et au moins trois autes membres nommés par le lieutenant-gouverneur en conseil.

L'une des principales tâches de l'Office est de veiller à ce que les coopératives aient accès aux services financiers essentiels dont elles ont besoin pour établir des entreprises viables et en assurer l'essor, et puissent ainsi profiter au maximum de leurs activités économiques.

L'Office a pleins pouvoirs pour consentir et garantir des prêts aux coopératives du Manitoba. Une coopérative peut se voir consentir un prêt ou fournir une garantie de prêt si :

1. elle ne peut bénéficier d'une aide financière d'autres sources à des conditions raisonnables;
2. le prêt ou la garantie de prêt aide la coopérative à mener à bien ses programmes et sert aux fins de la production;
3. la coopérative obéit aux grands principes de la coopération et suit les pratiques commerciales généralement admises; et
4. une garantie raisonnable est fournie au prêteur, lorsque cela est possible.

C'est la Direction du développement de la Consommation, des Corporations et des Coopératives qui administre toutes les activités de l'Office.

Activités de l'Office (1988-1989)

Au cours de l'exercice terminé le 31 mars 1989, l'Office a entrepris les activités suivantes :

- Les membres de l'Office se sont réunis à quatre reprises.
- L'Office a étudié sept demandes d'assistance et a autorisé les demandes suivantes :
    - Une extension d'un an d'une garantie de prêt de 600 000 $ au Northern Cooperative Services en ce qui trait du Programme des coopératives de postes d'essence.
    - Une garantie de prêt de 100 000 $ à la Vent-Air Industries Co-op Ltd.
- Les autres demandes furent soit refusé ou soit renvoyé en attendant de recevoir des renseignements supplémentaires ou de la documentation à l'appui des demandes.

Une copie du rapport du vérificateur provincial et du compte rendu des opérations de prêts et de garantie de prêts pour l'exercice terminé le 31 mars 1989 accompagne ce document.

Manitoba

L'Office des prêts et de garantie des prêts aux coopératives

Rapport du bureau du vérificateur provincial

Nous avons examiné la liste des opérations de prêts et garanties de prêts de l'Office des prêts et de garantie des prêts aux coopératives pour l'année financière terminée le 31 mars 1989. Notre examen a été fait conformément aux normes de vérification généralement acceptées, y compris toutes méthodes que nous avons jugées utiles dans les circonstances.

Nous sommes d'avis que la liste des opérations de prêts et de garantie de prêts représente équitablement la balance des prêts et des garanties de prêts impayés au 31 mars 1989 et les opérations de prêts et de garantie de prêts de l'Office pour l'année qui a pris fin à cette date, conformément aux principes comptables énoncés à la note 1 de la liste, sur la même assiette fiscale que l'an dernier.

le 25 août 1989,
Winnipeg (Manitoba).

F. H. Jackson, c.a.
Vérificateur provincial

Office des prêts et garantie des prêts aux coopératives

Liste des opérations de prêts et de garantie de prêts

pour l'année terminée le 31 mars 1989

	Sommes impayées au 31 mars 1988	Ajouts	Paiements/ annulations	Sommes impayées au 31 mars 1989
Prêts :				
Lakeshore Metis Land Improvement Co-op Ltd.	15 047 $	— $	15 047 $	— $
	15 047 $	0 $	15 047 $	0 $
Garanties de prêts :				
Winnipeg Arts Club Co-op Inc. (Note 2)	89 872 $	— $	— $	89 872 $
Northern Cooperative Services Ltd. (Note 3)	600 000	—	—	600 000
	689 872 $	0 $	0 $	689 872 $

Office des prêts et de garantie des prêts aux coopératives

Notes à la liste

pour l'année terminée le 31 mars 1989

1 a) Les prêts sont reportés à la somme du principal à payer à l'Office.

b) Les garanties de prêts sont reportées à la somme garantie et sont des dettes éventuelles.

2. L'Office a garanti à la Co-operative Credit Society of Manitoba, Limited (CCSM) un prêt à terme allant jusqu'à, mais ne dépassant pas, 100 000 $ consenti par la CCSM à la Winnipeg Arts Club Cooperative, Inc. (le Club). Suivant un accord en date du 27 janvier 1987, survenu entre l'Office et la CCSM, la responsabilité de l'Office en vertu de la garantie n'excédera pas 89 872 $. Le Club a été placé sous administration judiciaire le 21 novembre 1986 et un syndic de faillite a été nommé. Le syndic a signé un accord d'achat et de vente en date du 6 janiver 1987 pour la vente des avoirs du Club et le transfert du bail du Club. La nécessité pour l'Office d'honorer sa garantie ne sera pas finalement déterminée avant environ le 1er mai 1990, quand la CCSM aura terminé l'affectation au prêt à terme des paiements du prix d'achat ou jusqu'à telle date précédente qu'il y ait soit remboursement complet du prêt soit manquement en vertu de l'accord d'achat et de vente.

3. L'Office a garanti à la Banque Canadienne Impériale de Commerce un prêt d'exploitation allant jusqu'à, mais n'excédant pas 600 000 $, consenti à la Northern Cooperative Services Ltd.

4. Le gouvernement de la province du Manitoba a autorisé les somme suivantes pour financer les prêts et les garanties de prêts :

Mandat	Pouvoir d'emprunts impayés	
La Loi sur l'emprunt, 1980	1,000,000	$
La Loi sur l'emprunt, 1984 (2)	430,000	
La Loi sur l'emprunt, 1987	1,250,000	
		2,680,000
Moins : Sommes grevées par le Ministère des Finances	689,872	
	1,990,128	$

5. L'Office avait obtenu auparavant les droits aux immobilisations appartenant à la South Indian Lake Co-op Fisheries Ltd. Au cours de l'année terminée le 31 mars 1989, l'Office a obtenu la somme de 22 038 $ provenant de la location de l'usine de traitement du poisson. Cette somme a été versée au gouvernement de la province du Manitoba.

6. L'Office ne prélève pas de frais sur ses prêts et ses garanties de prêts.

7. Les coûts liés à l'administration et à l'exploitation générale de l'Office sont payés à même une affectation du Ministère des Affaires des coopératives et de la Consommation du gouvernement de la province du Manitoba.